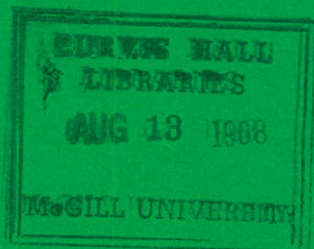


*File
(lost)*

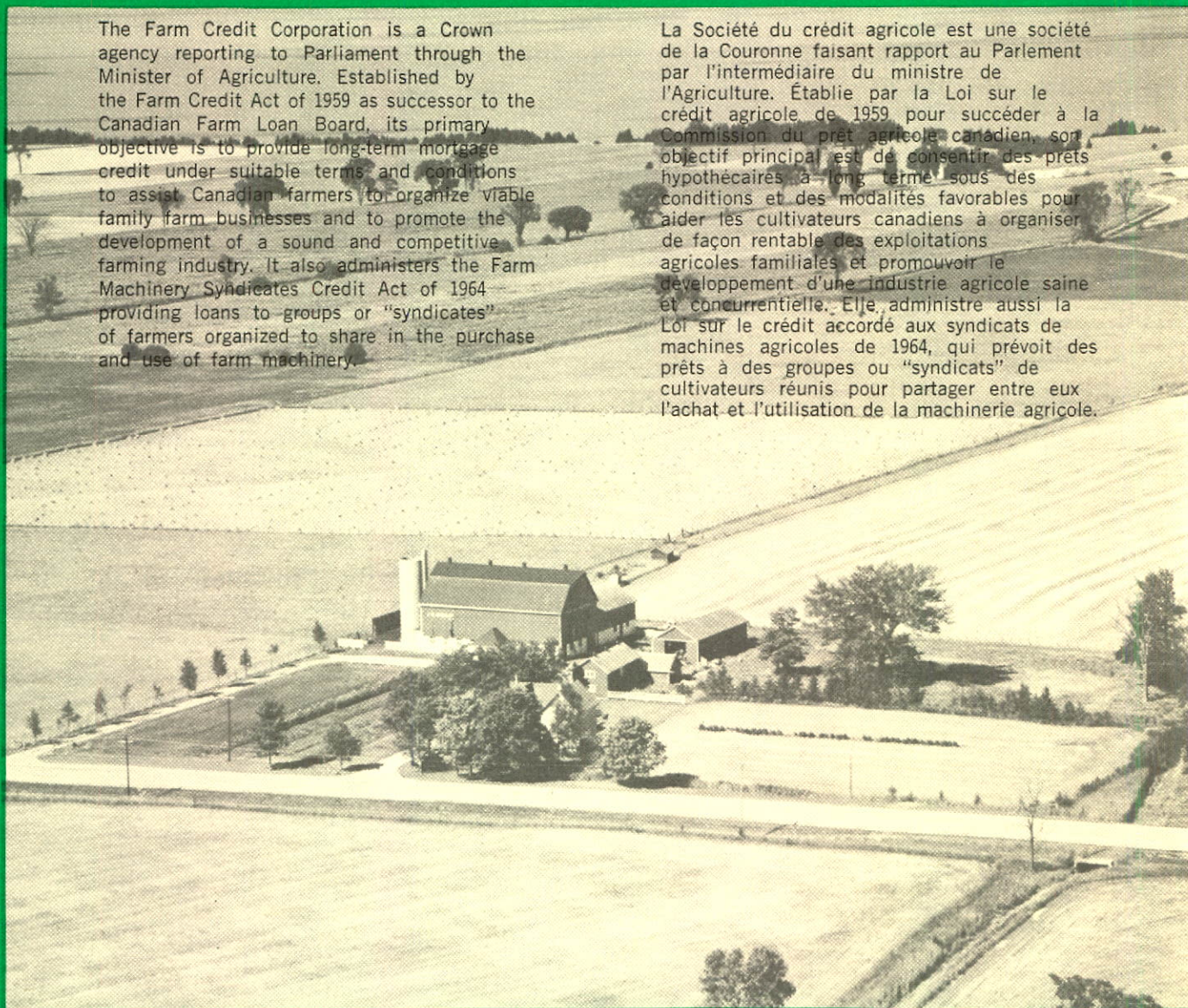
ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL 1967-1968



ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL 1967-1968

The Farm Credit Corporation is a Crown agency reporting to Parliament through the Minister of Agriculture. Established by the Farm Credit Act of 1959 as successor to the Canadian Farm Loan Board, its primary objective is to provide long-term mortgage credit under suitable terms and conditions to assist Canadian farmers to organize viable family farm businesses and to promote the development of a sound and competitive farming industry. It also administers the Farm Machinery Syndicates Credit Act of 1964 providing loans to groups or "syndicates" of farmers organized to share in the purchase and use of farm machinery.

La Société du crédit agricole est une société de la Couronne faisant rapport au Parlement par l'intermédiaire du ministre de l'Agriculture. Établie par la Loi sur le crédit agricole de 1959 pour succéder à la Commission du prêt agricole canadien, son objectif principal est de consentir des prêts hypothécaires à long terme sous des conditions et des modalités favorables pour aider les cultivateurs canadiens à organiser de façon rentable des exploitations agricoles familiales et promouvoir le développement d'une industrie agricole saine et concurrentielle. Elle administre aussi la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles de 1964, qui prévoit des prêts à des groupes ou "syndicats" de cultivateurs réunis pour partager entre eux l'achat et l'utilisation de la machinerie agricole.





FARM CREDIT ACT
FARM MACHINERY SYNDICATES CREDIT ACT

FARM CREDIT CORPORATION

CONTENTS

Highlights	4
Introduction	5
Operations under the Farm Credit Act	9
Operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act	13
Administration	14
Financing	14
Auditor General's Report	16
Balance Sheet as at March 31, 1968	18-19
Statement of Income and Expense for Year Ended March 31, 1968	20-21
Statement by Provinces of Outstanding Mortgage Loan and Agreements for Sale	22-23
Accounts	
Outstanding Loans from the Minister of Finance	24
Loans Disbursed and Outstanding by Fiscal Years	25
Statement by Provinces of Farm Loans Approved and Disbursed	26-27
Organization Chart	28-29
Members of the Corporation	30
Head Office	30
Members of the Advisory Committee	31
Chairmen of Appeal Boards	31
Branch, District and Field Offices	33
Photographs	34

LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE
LOI SUR LE CRÉDIT ACCORDÉ AUX
SYNDICATS DE MACHINES AGRICOLES
SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

TABLE DES MATIÈRES

Sommaire
Introduction
Activité sous le régime de la Loi sur le crédit agricole
Activité sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles
Administration
Financement
Rapport de l'Auditeur général
Bilan au 31 mars 1968
Relevé des recettes et des dépenses, année close le 31 mars 1968
Relevé par province des prêts hypothécaires et des soldes à percevoir d'après les contrats de vente
Relevé des prêts à rembourser au ministre des Finances
Relevé des prêts déboursés et à recouvrer par année financière
Relevé par province des prêts agricoles approuvés et déboursés
Organigramme
Membres de la Société
Siège social
Membres du Comité consultatif
Présidents des Commissions d'appel
Succursales, bureaux de district et de campagne
Photographies



CANADA

FARM CREDIT CORPORATION

SIR JOHN CARLING BUILDING
P.O. BOX 4209, POSTAL STATION E
OTTAWA 1

OFFICE OF THE CHAIRMAN

June 17, 1968.

The Honourable J. J. Greene, P.C., M.P.,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir:

I have the honour to submit the Ninth Annual Report of the Farm Credit Corporation and statement of accounts for the fiscal year ended March 31, 1968.

The achievements recorded in this report could not have been attained without the wholehearted cooperation of all members of the staff. I take this opportunity to express my thanks to them on behalf of the Corporation.

I should like to pay special tribute also to the Members of the Advisory Committee and the Appeal Boards for their dedication to farmers, their interest in the Corporation's activities and for the excellent manner in which they fulfilled their responsibilities during the year.

Respectfully submitted,

Chairman.



CANADA

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

ÉDIFICE SIR JOHN CARLING
C.P. 4209, SUCCURSALE POSTALE E
OTTAWA I

CABINET DU PRÉSIDENT

1e 17 juin 1968

L'Honorable J. J. Greene, C.P., député,
Ministre de l'Agriculture,
OTTAWA, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le neuvième rapport annuel de la Société du crédit agricole et les états financiers pour l'année financière close le 31 mars 1968.

Les succès inscrits dans ce rapport n'auraient pu être réalisés sans la collaboration empressée de tous les membres du personnel. Je profite de cette occasion pour leur exprimer mes remerciements au nom de la Société.

Je désire également rendre un hommage spécial aux membres du Comité consultatif et des Commissions d'appel pour leur dédication aux cultivateurs, leur intérêt envers les activités de la Société, et pour l'excellente façon dont ils se sont acquittés de leurs responsabilités au cours de l'année.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.

Le président,

HIGHLIGHTS FARM CREDIT ACT

SOMMAIRE DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

	1967 - 1968	1966 - 1967	
NUMBER OF LOANS APPROVED	11,954	12,167	NOMBRE DE PRÊTS APPROUVÉS
AMOUNT OF LOANS APPROVED	\$263,236,500	\$247,947,500	MONTANT DES PRÊTS APPROUVÉS
AVERAGE AMOUNT OF LOAN	\$22,020	\$20,380	MOYENNE DES PRÊTS EN DOLLARS
NUMBER OF LOANS OUTSTANDING	63,482	58,258	NOMBRE DE PRÊTS AUX LIVRES
PRINCIPAL AMOUNT OUTSTANDING	\$915,837,195	\$748,532,844	SOMME DU CAPITAL PRÊTÉ
PERCENTAGE LOANS IN GOOD STANDING	93.2	94.0	POURCENTAGE DE REMBOURSEMENT SATISFAISANT



INTRODUCTION

During the fiscal year ended March 31, 1968, the Farm Credit Corporation's service to Canadian farmers continued to expand. Although the number of loans approved by the Corporation during the year declined slightly, the total amount approved again exceeded that of the previous year. At year end there were over 63,000 mortgages outstanding to Canadian farmers representing almost one mortgage loan for every 4 farms classified as commercial in the 1966 census. Five years earlier (March 31, 1963) the Corporation held less than 38,000 mortgages.

The Growing Demand for Farm Credit

An increasing demand for credit in farming arises both from the increasing capital requirements per farm business and the increasing number of farmers who are able to use credit properly and profitably. Each year more farmers find additional ways to use capital to replace labour so that they may expand their farm businesses or produce more efficiently. The report of the 1966 census of agriculture published in 1967 gave a new measure of the magnitude and pervasiveness of the changes which were taking place in Canadian agriculture. This report also showed that significant adjustments were under way even in the remote farming areas. To a large degree these changes have depended on the availability of capital and credit.

INTRODUCTION

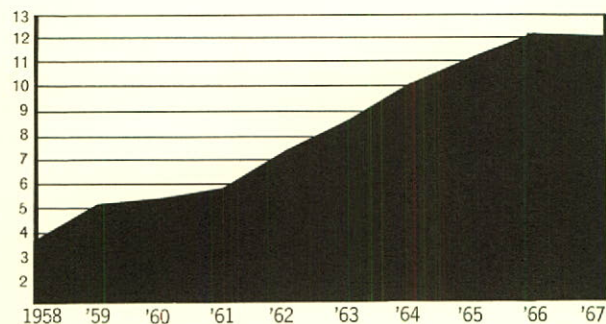
Au cours de l'année financière close le 31 mars 1968, les services dispensés aux cultivateurs canadiens par la Société du crédit agricole ont continué à se développer. Malgré une légère diminution dans le nombre de prêts approuvés par la Société au cours de l'année, le montant global approuvé a de nouveau dépassé celui de l'année précédente. A la fin de l'année, la Société détenait 63,000 hypothèques actives avec des cultivateurs canadiens, ce qui représente près d'un prêt hypothécaire par 4 fermes classifiées comme commerciales lors du recensement de 1966 alors que 5 ans plus tôt (31 mars 1963), elle détenait moins de 38,000 hypothèques.

L'augmentation progressive de la demande du crédit agricole

L'augmentation progressive de la demande de crédit dans l'industrie agricole découle aussi bien des besoins de capital sans cesse plus élevés par entreprise agricole que du nombre croissant de cultivateurs capables de faire un usage profitable du crédit. A chaque année un nombre accru de cultivateurs découvrent des nouveaux moyens de remplacer la main-d'oeuvre par le capital afin de développer leur entreprise agricole ou d'obtenir une production plus efficace. Le rapport publié en 1967 sur le recensement agricole de 1966 nous donnait une nouvelle dimension de la magnitude et de la profondeur des changements qui se produisaient dans l'agriculture canadienne. Ce rapport démontrait également que des

240

NUMBER OF LOANS APPROVED NOMBRE DE PRÊTS APPRouvÉS

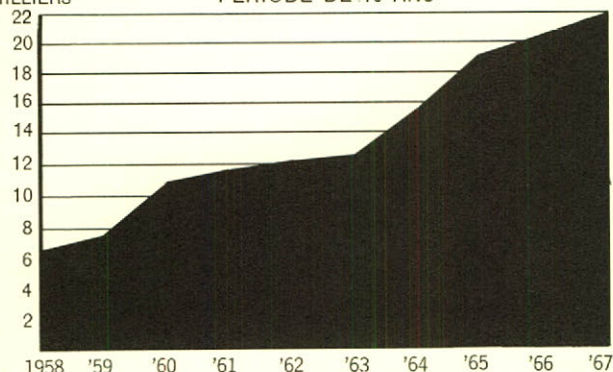
THOUSAND
MILLIERSTEN YEAR TREND
PÉRIODE DE 10 ANS

TOTAL ANNUAL LOAN DISBURSEMENTS IN MILLIONS OF DOLLARS- 20 YEAR TREND

**MONTANT GLOBAL, EN
MILLIONS DE DOLLARS,
DES PRÊTS DÉBOUR-
SÉS ANNUELLEMENT
SUR UNE PÉRIODE DE
20 ANS**

160

AVERAGE LOAN PRÊT MOYEN

THOUSAND
MILLIERSTEN YEAR TREND
PÉRIODE DE 10 ANS

80

60

40

20

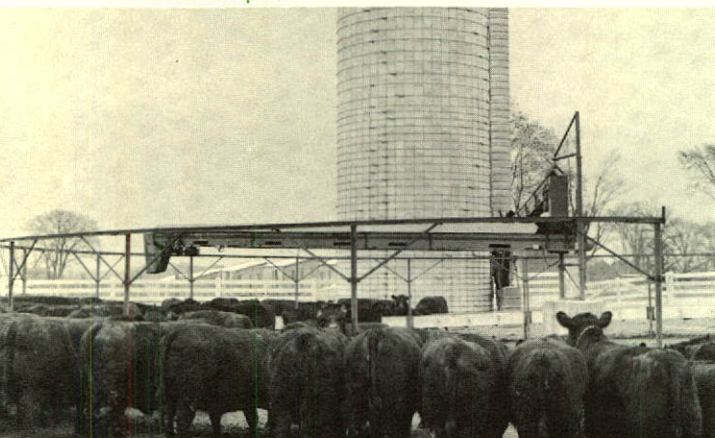
1948 '49 1950 '51 '52 '53 '54 '55 '56 '57 '58 '59 1960 '61 '62 '63 '64 '65 '66 '67

Reacting to economic pressures which have been growing rapidly, particularly since the mid 1950's, farmers who intend to stay in farming are expanding and improving their farm businesses. In contrast, an even greater number of those on smaller farms are making the choice against farming. The number of farms with annual farm product sales of less than \$5,000 decreased by more than 100,000 or over 30 per cent between 1961 and 1966. In the same period the number of farms with sales of over \$10,000 increased by over 45,000 or more than 90 per cent. These larger farm businesses, numbering more than 95,000 in 1966, accounted for over 22 per cent of all census farms. In 1961 such farms accounted for only 10 per cent of all census farms. These shifts to larger size of farm businesses have required capital to create larger land bases and to exploit the efficiencies of increased skill and improved technology.

It has become more difficult during the past decade to generate capital from farm income as operating expenses have increased more rapidly than farm product prices. Consequently, the demand for credit has expanded in parallel with the rapid shift towards larger, more mechanized and modern farm businesses. Long-term credit has been required in increasing volume to finance major land improvements; larger, more sophisticated buildings and expansion in farm acreages. More intermediate-term credit has been required to finance improvements to land, to purchase improved farm machinery and material-handling equipment. Short-term credit has been needed in ever larger amounts to exploit new and profitable production techniques to assure quantity and quality of output. Indications are manifold that these adjustments in farming will continue in the same direction and at a rapid pace. Thus it can

Capital has replaced much of the labour in this push-button feeding operation.

Le capital a remplacé une bonne partie de la main-d'oeuvre dans cette installation d'alimentation automatique.



redressements importants étaient en cours même dans les régions agricoles les plus éloignées et qu'ils se produisaient surtout grâce à la disponibilité du capital et du crédit.

Réagissant aux pressions économiques qui se sont accrues rapidement surtout depuis le milieu des années 1950, les cultivateurs désireux de demeurer dans l'agriculture agrandissent et améliorent leurs entreprises agricoles. Par contraste, un nombre encore plus imposant de propriétaires de petites fermes abandonnent l'agriculture. Le nombre de fermes affichant des ventes annuelles de produits agricoles inférieures à \$5,000 a diminué par plus de 100,000 ou plus de 30 p. 100 entre 1961 et 1966. Au cours de la même période, le nombre de fermes affichant des ventes supérieures à \$10,000 a augmenté par plus de 45,000 ou plus de 90 p. 100. On comptait plus de 95,000 de ces grandes entreprises agricoles en 1966 et elles constituaient plus de 22 p. 100 de toutes les fermes du recensement alors qu'en 1961, elles ne représentaient que 10 p. 100 de toutes les fermes du recensement. Ces changements vers des entreprises agricoles plus grandes ont exigé du capital qui a permis aux cultivateurs d'accroître leurs fonds de terre et de profiter des avantages inhérents à une plus grande compétence et à une technologie améliorée.

Il est devenu plus difficile au cours de la dernière décennie de produire du capital à même le revenu agricole parce que les dépenses d'opération ont augmenté plus rapidement que le prix des produits agricoles. Conséquemment, la demande de crédit s'est accrue parallèlement au changement rapide vers des entreprises agricoles plus grandes, plus modernes et plus mécanisées. Le volume de crédit à long terme requis pour financer les améliorations foncières importantes, la construction de bâtiments plus modernes et l'expansion des superficies cultivées s'est accru progressivement. Le volume de crédit à moyen terme requis pour financer des améliorations foncières et acheter des machines agricoles et de l'outillage de manutention améliorés s'est également accru. Des montants sans cesse plus élevés de crédit à court terme ont été requis pour mettre en oeuvre des méthodes de production nouvelles et profitables en vue d'assurer la quantité et la qualité du rendement. Des indices multiples démontrent que les ajustements dans l'agriculture se continueront dans la même direction et à une allure accélérée. Nous pouvons donc prévoir que la demande de crédit continuera à s'accroître parmi les cultivateurs canadiens à mesure qu'ils s'efforceront de rendre

be expected that there will be a continued expansion in the demand for credit among Canadian farmers as they strive to develop more profitable farming operations that will yield a reasonable livelihood and, at the same time, endeavour to establish and maintain their competitive position in the world and domestic markets.

Corporation Lending Aids Adjustment in Farming

There is a close relationship between the lending operations of the Corporation and the re-organization of resources which is taking place in the farm sector. Over 50 per cent of the new funds provided by the Corporation under the Farm Credit Act in the fiscal year just ended was for the purchase of land to enlarge farm acreages. Farmers who purchased additional land with loans from the Corporation increased their acreage by an average of nearly 50 per cent. Over 14 per cent of new funds was for the purchase of complete farm units, thus facilitating the transfer to new management. Improvements to land and buildings accounted for almost 14 per cent and the purchase of livestock and equipment about 2.5 per cent. Thus more than 80 per cent of the total new funds advanced by the Corporation were for purposes directly related to adjustments toward more efficient and profitable farm businesses and consequently towards a more competitive farming industry.

Since being established the Corporation has made over 75,000 loans for a total of about \$1.2 billion. These loans have no doubt made a significant contribution to the adjustments which have taken place. It might be noted too that capital supplied in the form of credit is fully repayable. Thus, adjustments fostered through the use of credit are being accomplished at the lowest possible cost to the public.

The Corporation's repayment experience indicates that farmers in general can satisfactorily repay the indebtedness which they are incurring. The number of loans in arrears at the end of each fiscal year has been consistently less than 7 per cent of the total and capital losses have been negligible since the Corporation was established.

leurs opérations agricoles plus profitables pour s'assurer un niveau de vie raisonnable et qu'ils tenteront en même temps d'établir et de maintenir une position concurrentielle sur les marchés domestiques et internationaux.

Les prêts de la Société contribuent à l'ajustement en agriculture

Il existe une relation étroite entre les activités de prêts de la Société et la réorganisation des ressources qui se produit actuellement dans le secteur agricole. Plus de 50 p. 100 des nouveaux fonds octroyés par la Société aux termes de la Loi sur le crédit agricole au cours de l'année financière qui vient de prendre fin, ont servi à l'achat de terres pour agrandir les superficies agricoles. Les cultivateurs qui ont acheté des terres additionnelles à l'aide d'un prêt de la Société ont agrandi leur superficie par près de 50 p. 100 en moyenne. Plus de 14 p. 100 des nouveaux fonds ont servi à l'achat d'unités agricoles complètes, facilitant ainsi le transfert à une nouvelle administration, alors que les améliorations aux terrains et aux bâtiments représentaient près de 14 p. 100 et l'achat de bétail et l'équipement environ 2.5 p. 100. Ainsi plus de 80 p. 100 des nouveaux fonds avancés par la Société ont servi à des fins directement reliées à l'ajustement vers des entreprises agricoles plus efficaces et plus profitables et, conséquemment, vers une industrie agricole plus concurrentielle.

Depuis sa formation, la Société a consenti plus de 75,000 prêts pour un total d'environ \$1.2 milliards. Ces prêts ont sans doute apporté une contribution importante aux ajustements qui se sont produits dans l'agriculture et ils l'ont fait au coût le plus minime possible au public car le capital fourni sous forme de crédit est entièrement remboursable.

L'expérience de la Société en ce qui a trait au remboursement démontre que les cultivateurs en général peuvent rembourser de façon satisfaisante les dettes qu'ils encourent. Le nombre de prêts en arriérés à la fin de chaque année financière a été continuellement inférieur à 7 p. 100 du total et les pertes de capital ont été négligeables depuis que la Société a été établie.

OPERATIONS UNDER THE FARM CREDIT ACT

Approvals and Disbursements

The 11,954 loans approved under the Farm Credit Act in 1967-68 was a decrease from the 12,167 loans approved in the previous year but the total amount approved increased by about 6 per cent from \$247,947,500 to \$263,236,500.

The 11,107 standard mortgage loans under Part II of the Farm Credit Act secured by first mortgage on land only amounted to \$236,589,500. The remaining 847 loans amounting to \$26,647,000 were approved for young farmers who took advantage of special provisions and supervisory services under Part III of the Act to assist them to develop full time viable farm businesses.

During the year 11,559 loans were disbursed for a total of \$251,228,049. At the end of March 1968, 943 loans for an amount of \$20,639,000 had been approved but were not yet disbursed. During the period the number of loans outstanding from the Corporation increased by 10 per cent to 63,482 and the amount of principal outstanding by 22.3 per cent to \$915,837,195.

The \$263.2 million approved during the year included \$48.2 million outstanding on previous loans by the Corporation. The balance of \$215 million represents the amount of new funds approved during the fiscal year.

ACTIVITÉ SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

Approbations et déboursements de prêts

Les 11,954 prêts approuvés aux termes de la Loi sur le crédit agricole en 1967-1968 constituaient une diminution sur les 12,167 prêts approuvés au cours de l'année précédente mais le montant total approuvé représentait une augmentation de 6 p. 100 soit de \$247,947,500 à \$263,236,500.

Les 11,107 prêts hypothécaires ordinaires consentis sous la Partie II de la Loi sur le crédit agricole et garantis par une première hypothèque sur le terrain ne s'élevaient qu'à \$236,589,500. Les autres 847 prêts s'élevant à \$26,647,000 ont été approuvés pour des jeunes cultivateurs qui se sont prévalus des dispositions spéciales et des services de surveillance établis sous la Partie III de la Loi pour les aider à s'établir à plein temps sur des exploitations agricoles rentables.

Au cours de l'année, 11,559 prêts totalisant \$251,228,049 ont été déboursés. A la fin de mars 1968, 943 prêts pour un total de \$20,639,000 avaient été approuvés mais non encore déboursés. Durant l'exercice financier, le nombre de prêts inscrits aux livres de la Société a augmenté de 10 p. 100 à 63,482 et le montant du principal aux livres de 22.3 p. 100 à \$915,837,195.

Les \$263.2 millions approuvés pendant l'année comprenaient \$48.2 millions exigibles sur des prêts consentis antérieurement par la Société. Le solde de \$215 millions représente le montant des nouveaux fonds approuvés au cours de l'année financière.

PURPOSES FOR WHICH NEW FUNDS WERE USED

Land Secured Debts
Consolidations de dettes —12.0%

Livestock
Bétail —1.2%

Equipment
Équipement —1.3%

Misc.
Fins diverses —2.0%

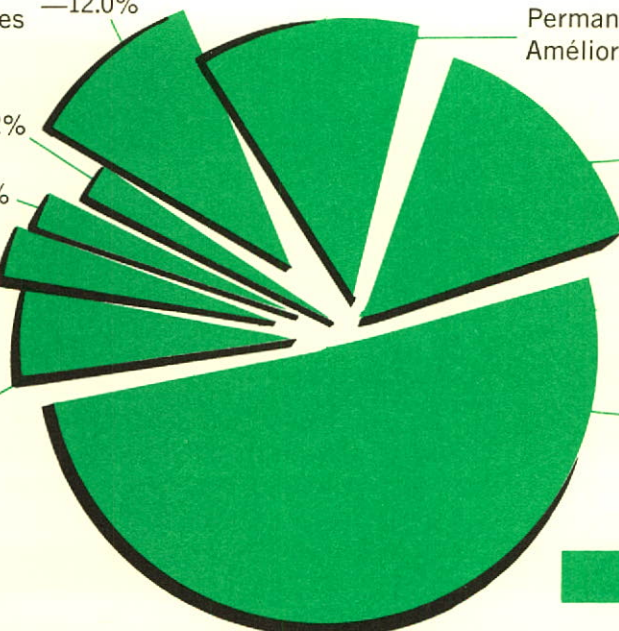
Other Debts
Autres dettes —5.2%

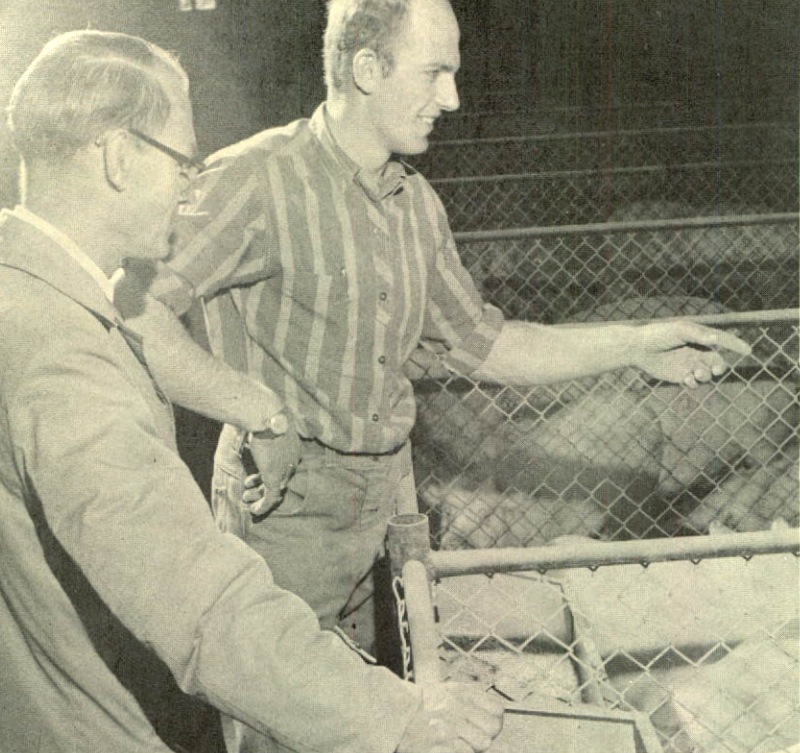
FINS POUR LESQUELLES LES NOUVEAUX FONDS ONT SERVI

Permanent Improvements
Améliorations foncières —13.7%

New Units
Nouvelles unités —14.3%

Additional land
Terres additionnelles —50.3%





A farmer explains how good breeding and management is paying off in increased hog production.

Un cultivateur explique comment de bonnes méthodes de reproduction et de gestion conduisent à une meilleure production porcine.

Life Insurance

All farmers who obtain supervised loans under Part III of the Act have life insurance for the amount of the loan under the Corporation's Group Life Insurance plan. Farmers with standard mortgage loans under Part II of the Act are offered this protection on an optional basis and may now insure their lives for the amount of the loan or \$10,000, whichever is the lesser. If a loan exceeds \$10,000 they may insure for further amounts in multiples of \$1,000 to an amount not exceeding the total loan. During the year ended March 31, 1968, about 56 per cent of these borrowers elected to insure under this plan.

Advisory Services to Borrowers

Because of the training and experience of the Corporation's field staff in farm management and farm financing, they provide other valuable services to farm operators. Each applicant for a loan has the opportunity to discuss with the Corporation's Credit Advisor his plans for the future organization, operation and financing of his farm business. In this way both the borrower and the Corporation may ensure as far as possible that the long-term credit advanced to each borrower is invested in his farm unit in such a way as to provide the greatest possible future advantage.

The Corporation also provides post-loan advisory services to borrowers whose loans are secured by

Assurance-vie

Tous les cultivateurs qui obtiennent des prêts surveillés sous la Partie III de la Loi détiennent une assurance-vie pour le montant du prêt en vertu du régime collectif d'assurance-vie de la Société. Les cultivateurs qui détiennent des prêts hypothécaires ordinaires sous la Partie II de la Loi peuvent maintenant se prévaloir, sur une base facultative, d'une assurance-vie pour le moindre de \$10,000 ou du montant de leur prêt. Si le prêt dépasse \$10,000, ils peuvent s'assurer pour des montants plus élevés en multiples de \$1,000 jusqu'à un montant n'excédant pas leur prêt total. Au cours de l'année se terminant le 31 mars 1968, environ 56 p. 100 de ces emprunteurs ont décidé de souscrire à cette assurance.

Services consultatifs dispensés aux emprunteurs

Comme le personnel de campagne de la Société possède une bonne formation et une grande expérience dans la gestion et le financement agricole, il dispense des services précieux aux exploitants agricoles. Chaque requérant a l'occasion de discuter de ses plans avec le conseiller en crédit agricole de la Société en ce qui a trait à l'organisation, l'opération et le financement futurs de son entreprise agricole. L'emprunteur et la Société s'assurent ainsi, dans la mesure du possible, que le crédit hypothécaire à long terme avancé à chaque emprunteur est investi dans l'unité agricole de manière à rapporter le maximum de bénéfices dans l'avenir.

La Société dispense aussi un service de consultations postérieures aux prêts à ceux qui empruntent sur la garantie des terres et des biens meubles, comme l'exige la Partie III de la Loi sur le crédit agricole, et aux autres emprunteurs qui désirent se prévaloir de ce service. Parmi les fonctions importantes des services de consultation, on compte celle d'aider les cultivateurs à établir et à tenir des bons dossiers de comptabilité agricole et celle de dispenser une consultation sur les problèmes de gestion de l'entreprise agricole. Les emprunteurs reçoivent ainsi une assistance pratique dans l'organisation et la gestion de leur entreprise agricole.

La Société dirige un programme de comptabilité électronique agricole qui dessert présentement 2,700 cultivateurs canadiens et qui leur fournit des données essentielles tant pour prendre leurs décisions quotidiennes que pour établir une planification à long terme. Les cultivateurs qui partici-

DISTRIBUTION OF BORROWERS BY AGE RÉPARTITION DES EMPRUNTEURS SELON L'ÂGE

Age Groups	Farmers Borrowing Under the Farm Credit Act				All Census Farm Operators	
	Emprunteurs sous le régime de la Loi sur le crédit agricole				Exploitants agricoles inscrits au recensement	
	1964-65	1965-66	1966-67	1967-68	1961	1966
Groupe d'âge		Per Cent —	Pourcentage		Per Cent —	Pourcentage
21-24	5.6	6.6	7.2	8.2	2.6	2.2
25-34	24.8	26.8	26.5	26.7	14.2	13.1
35-44	36.7	36.5	36.4	36.2	24.7	23.8
45-54	23.5	21.5	21.3	20.8	26.6	27.7
55-59	5.6	5.6	5.4	5.4	11.4	12.0
60+	3.8	3.0	3.2	2.7	20.5	21.2

Over 70 per cent of the borrowers for whom loans were approved during the 1967-68 fiscal year were under 45 years of age compared with less than 40 per cent of all census farm operators in this age group in the 1966 census. Similarly nearly 35 per cent were under 35 years of age compared to about 15 per cent of all census farm operators.

Plus de 70 p. 100 des emprunteurs pour lesquels nous avons approuvé des prêts au cours de l'année financière 1967-1968 avaient moins de 45 ans alors que moins de 40 p. 100 de tous les exploitants agricoles inscrits au recensement de 1966 se situaient dans ce même groupe d'âge. De même, près de 35 p. 100 avaient moins de 35 ans alors qu'il en était ainsi pour environ 15 p. 100 de tous les exploitants agricoles inscrits au recensement.

both land and chattels, as provided under Part III of the Farm Credit Act, and to other borrowers who request such services. Assistance in establishing and maintaining good farm accounting records and consultation on problems related to the management of the farm business are important aspects of these advisory services. Borrowers thus receive practical aids in the organization and management of their farm businesses.

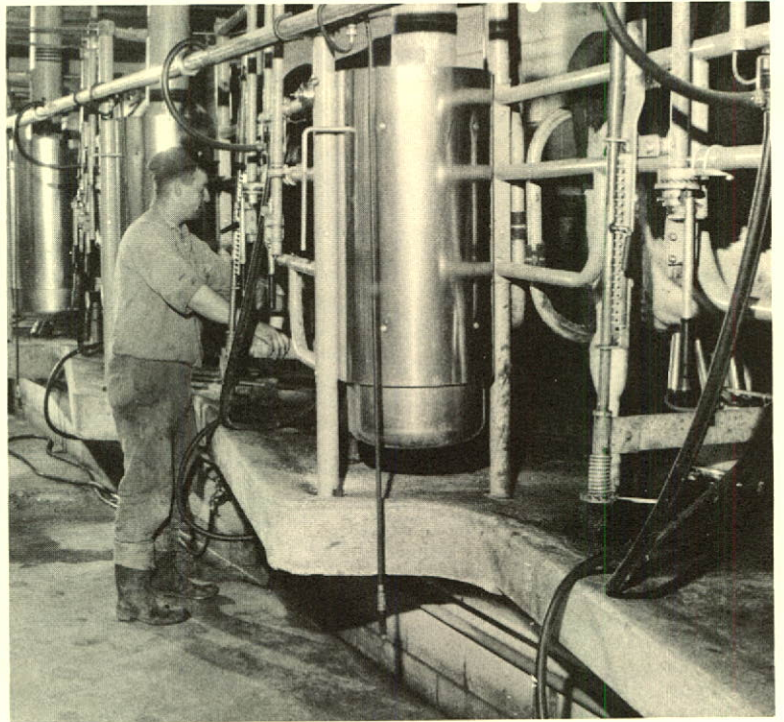
The Corporation has an electronic farm accounting program which is now serving 2,700 Canadian farmers, providing them with information important to their day to day decisions and to their long-term planning. Farmers using this service have a wide range of types and sizes of farms, so that the information available to the Corporation from this program provides a valuable insight into changes that are taking place in the physical and the financial structure of individual farm businesses and in the farm sector as a whole. Such information is most important to the development of lending policies required to meet the changing needs in farm financing in Canada. The Corporation's success with this electronic farm accounting program has been a contributing factor to the general interest in developing a National Farm Record keeping Program. The Corporation's experience has been made available to those engaged in developing such a national program.

pent à ce programme exploitent une vaste gamme d'entreprises de tout genre et de toute superficie, fournissant ainsi à la Société un aperçu valable des changements qui se produisent dans la structure physique et financière de l'unité agricole comme du secteur agricole en général. Ces renseignements sont d'une importance primordiale pour élaborer des politiques de prêts capables de satisfaire aux besoins changeants du financement agricole au Canada. Le succès de la Société dans ce programme de comptabilité électronique agricole a contribué au bien commun lorsque la Société a participé à l'élaboration d'un programme national d'écritures agricoles en mettant son expérience au service des responsables de la mise au point de ce programme national.

Remboursements

Pendant l'année, les cultivateurs ont remboursé \$16.5 millions de capital dont \$14.6 millions par anticipation de paiement. De plus, environ \$52.8 millions ont été remboursés par de nouveaux prêts consentis par la Société soit à des emprunteurs actuels ou à des cultivateurs qui ont acheté des propriétés déjà hypothéquées par la Société.

L'intérêt échu au cours de l'année s'est élevé à \$39.5 millions et de cette somme \$37.4 millions ou 94.8 p. 100 ont été payés. A la fin de l'année financière, 93.2 p. 100 de tous les prêts accordés aux termes de la Loi sur le crédit agricole étaient à jour comparativement à 94 p. 100 pour l'année financière précédente.



Repayments

During the year farmers paid \$16.5 million on account of principal due and \$14.6 million on account of principal not yet due. In addition \$52.8 million was paid from new loans made to borrowers with existing loans from the Corporation or to farmers purchasing properties already mortgaged to the Corporation.

Interest due and payable during the year amounted to \$39.5 million, of which \$37.4 million, or 94.8 per cent, was paid. At the end of the fiscal year, 93.2 per cent of all loans under the Farm Credit Act were in good standing compared to 94 per cent a year earlier.

Real Property and Losses on Loans

At April 1, 1967, the Corporation held title to 13 farm properties with an inventory value of \$67,176. During the year 11 properties were acquired and 14 were sold. At the end of the year, the Corporation still had 10 properties on hand with an inventory value of \$64,201. Net losses on loans, including the write-down in the inventory value of properties on hand, amounted to \$40,239 compared to \$42,239 in 1966-67.

At the end of the fiscal year, the Corporation held 56 agreements for sale for a total value of \$178,463.

More efficient labour-saving equipment helped this dairyman adjust to change in the industry.

Un équipement plus efficace a réduit la main-d'oeuvre et aidé ce producteur à s'adapter au changement dans l'industrie laitière.

Biens immobiliers et pertes sur les prêts

Au 1er avril 1967, la Société avait en main 13 propriétés agricoles dont la valeur aux livres était de \$67,176. Pendant l'année, 11 propriétés ont été acquises et 14 ont été vendues. A la fin de l'année, la Société détenait encore 10 propriétés dont la valeur aux livres était de \$64,201. Les pertes nettes sur les prêts y compris les réductions dans la valeur d'inventaire des propriétés en main se sont chiffrées par \$40,239 comparativement à \$42,239 en 1966-1967.

A la fin de l'année financière, la Société détenait 56 contrats de vente d'une valeur globale de \$178,463.

OPERATIONS UNDER THE FARM MACHINERY SYNDICATES CREDIT ACT

The object of this legislation is to help farmers overcome the high cost of individual ownership of farm machinery. Started in January 1965, the program provides a simple method for three or more farmers to join together as a syndicate for the cooperative purchase and use of farm machinery. A syndicate may borrow up to 80 per cent of the cost of machinery being purchased to a maximum of \$15,000 per member, but not exceeding \$100,00 per syndicate.

Experience indicates that farmers should associate themselves in a syndicate with others with whom

ACTIVITÉ SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT ACCORDÉ AUX SYNDICATS DE MACHINES AGRICOLES

L'objectif de la présente Loi est d'aider les cultivateurs à combattre le coût élevé de la possession individuelle des machines agricoles. Inauguré en janvier 1965, ce programme prévoit une méthode peu compliquée pour trois cultivateurs ou plus désireux de se grouper en syndicat pour acheter et utiliser en commun des machines agricoles. Un syndicat peut emprunter jusqu'à 80 p. 100 du coût de la machinerie à acheter, soit jusqu'au maximum de \$15,000 par membre ou de \$100,000 par syndicat.

SYNDICATE LOANS APPROVED JANUARY 1, 1965 TO MARCH 31, 1968 PRÊTS APPROUVÉS AUX SYNDICATS DU 1er JANVIER 1965 AU 31 MARS 1968

Branch	Up to March 31, 1966 Au 31 mars 1966		Fiscal Year 1966-67 Année financière 1966-1967		Fiscal Year 1967-68 Année financière 1967-1968		Total		Succursale
	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
	\$		\$		\$		\$		
B.C.	4	41,200	4	11,770	4	12,398	12	65,368	C.-B.
Alta.	59	529,678	35	298,974	38	495,405	132	1,324,057	Alb.
Sask.	28	119,489	12	56,885	4	25,400	44	201,774	Sask.
Man.	16	62,940	19	72,383	5	41,121	40	176,444	Man.
Ont.	14	88,496	28	258,370	20	140,133	62	486,999	Ont.
Que.	14	129,850	26	283,750	30	247,851	70	661,451	Qué.
Atlc.	1	17,240	2	17,000	1	10,500	4	44,740	Atlan.
TOTAL	136	988,893	126	999,132	102	972,808	364	2,960,833	TOTAL

MACHINES PURCHASED WITH SYNDICATE LOANS — JANUARY 1, 1965 TO MARCH 31, 1968 MACHINES ACHETÉES AVEC PRÊTS AUX SYNDICATS — 1er JANVIER 1965 AU 31 MARS 1968

Type Genre	B.C. C.-B.	Alta. Alb.	Sask. Sask.	Man. Man.	Ont. Ont.	Que. Qué.	Atlc. Atlan.	Total
Tractors Tracteurs	8	86	14	10	29	11	3	161
Grain Harvesting Récoltes des céréales	5	73	16	15	21	32	2	164
Land Tillage Préparation des sols	11	136	32	14	54	26	—	273
Forage Récolte des fourrages	1	33	11	9	89	42	—	185
Specialized & Misc. Machines spéciales et diverses	8	96	24	33	90	109	7	367
TOTAL	33	424	97	81	283	220	12	1,150

they can work in harmony and whose farming operations and needs are similar in nature to their own. This provides a sound and workable base for the cooperative spirit so essential to the success of group ownership and operation of machinery. To avoid future difficulties each syndicate is required to enter into a written agreement acceptable to its members and the Corporation. The Corporation's Credit Advisors assist syndicate members in setting up these agreements.

While the demand for syndicate loans over the past three years has been on a limited scale, farmers who have taken advantage of the program have been pleased with the results and many syndicates have applied for further loans to purchase more equipment on a joint basis. Although the largest proportion of syndicate loans is for the purchase of specialized and tillage machines a very significant number are for the purchase of grain and forage harvesting equipment. It is apparent that the advantages considered to be inherent in the individual ownership of farm machinery are far outweighed by the benefits of joint ownership.

ADMINISTRATION

During the year the Corporation's staff of field officers was increased from 254 to 265, comprising 31 District Supervisors and 234 Credit Advisors working out of 127 field offices. The total staff increased from 620 to 630.

The total cost of administration in 1967-68 was \$6,290,484 or 0.76% of the mean investment compared to \$5,688,377 or 0.85% of the mean investment in the previous fiscal year.

FINANCING Farm Credit Act

To finance its lending program during 1967-68, the Corporation borrowed \$194.5 million from the Minister of Finance at an average interest rate of 6.16 per cent and repaid \$32.6 million on previous borrowings, bringing the total principal indebtedness on borrowings to \$883.9 million as of March 31, 1968. The average interest rate on the Corporation's borrowings is 5.294 per cent.

Operating Loss

Approximately 80 per cent of the funds lent by the Corporation bear the statutory interest rate of 5 per cent. The Corporation borrows funds from the Minister of Finance at current interest rates which are much higher than the average rate the Corporation may charge, thus creating an interest

L'expérience démontre que les cultivateurs devraient se grouper en syndicat lorsqu'ils ont des besoins et des opérations agricoles compatibles et qu'ils peuvent travailler en harmonie. Ils s'assurent ainsi une base solide et pratique pour travailler dans un sentiment de collaboration si essentiel au succès lorsqu'il s'agit de possession et d'exploitation collectives de la machinerie. Afin d'éviter les difficultés futures, chaque syndicat est tenu de signer une convention écrite acceptable à tous ses membres et à la Société. Les conseillers en crédit agricole de la Société aident les membres des syndicats à élaborer ces conventions.

Même si la demande de prêts par des syndicats a été légère au cours des trois dernières années, les cultivateurs qui ont adhéré au programme ont été heureux des résultats et ont demandé d'autres prêts pour acheter plus d'équipement en commun. Même si la majorité des prêts aux syndicats ont servi à l'achat de machines spécialisées et d'outillage de labour, un nombre important a servi à l'achat d'équipement pour la récolte du fourrage et des céréales. Il est évident que les avantages inhérents à la possession individuelle sont plus que contrebalancés par les bénéfices de la possession collective.

ADMINISTRATION

Au cours de l'année, le personnel d'agents de campagne de la Société est passé de 254 à 265; il se compose de 31 surveillants de district et de 234 conseillers en crédit agricole travaillant dans 127 bureaux de campagne. L'ensemble du personnel est passé de 620 à 630.

Le coût total de l'administration de 1967-1968 a été de \$6,290,484 ou de 0.76 p. 100 du total moyen des prêts aux cultivateurs au regard de \$4,688,377 ou de 0.85 p. 100 du total moyen des prêts aux cultivateurs au cours de l'année financière précédente.

FINANCEMENT Loi sur le crédit agricole

Pour financer son programme de crédit pendant 1967-1968, la Société a emprunté \$194.5 millions du ministre des Finances à un taux d'intérêt moyen de 6.16 p. 100 et a remboursé \$32.6 millions sur les emprunts antérieurs, ce qui porte le total de la dette de capital sur les emprunts à \$883.9 millions au 31 mars 1968. Le taux moyen d'intérêt sur les emprunts de la Société est de 5.294 p. 100.

deficit which lasts for the duration of the loan. A continuation of the excess of interest cost rates over interest revenue rates will result in cumulative and rapidly accelerated annual operating losses. The operating loss of \$3,809,176 for 1967-68 has been recovered through a parliamentary vote in the main estimates of the Canada Department of Agriculture.

Reserve

After deducting the year's net loss on loans to farmers of \$40,239, the Corporation's Reserve at the close of the year was \$1,529,051 or 0.161 per cent of its outstanding investment in farm mortgages.

Farm Machinery Syndicates Credit Act

Outstanding advances by the Minister of Finance for the purposes of making loans under the Act totalled \$2,290,500 as of March 31, 1968.

Cost of operations for the year exceeded income by \$2,107.



A big machinery investment — but joint purchase and use can greatly reduce the overhead per farmer.
Un gros investissement dans la machinerie — mais l'achat et l'utilisation en commun en réduisent considérablement le coût par cultivateur.

AUDIT

The accounts and financial transactions of the Corporation are audited by the Auditor General of Canada. Included in this Report are:

Balance Sheet showing the Assets, Liabilities, Capital and Reserves of the Corporation as at March 31, 1968, with comparative figures as at March 31, 1967;

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1968, with comparative figures for the year ended March 31, 1967;

Report of the Auditor General on his audit of the accounts and financial statements of the Corporation.

Pertes d'exploitation

Environ 80 p. 100 des fonds prêtés par la Société porte un taux d'intérêt statutaire de 5 p. 100. La Société emprunte des fonds du ministère des Finances à des taux d'intérêt courants qui sont beaucoup plus élevés que le taux moyen que la Société peut exiger, créant ainsi un déficit d'intérêt qui se prolonge pour la durée du prêt. Si l'écart entre les taux d'intérêt payés pour l'argent emprunté et les taux d'intérêt reçus se continue, il en résultera des pertes d'opération annuelles cumulatives toujours plus grandes.

La Société a récupéré la perte d'exploitation de \$3,809,176 subie en 1967-1968 par un crédit de la Chambre lors de la présentation du budget du ministère de l'Agriculture du Canada.

Réserve

Après l'imputation de la perte nette de \$40,239 sur les prêts consentis aux cultivateurs, la réserve de la Société à la fin de l'année financière était de \$1,529,051 soit 0.161 p. 100 des affectations à recouvrer à titre de prêts agricoles hypothécaires.

Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles

Les avances consenties par le ministère des Finances aux fins d'effectuer des prêts aux termes de la Loi totalisent \$2,290,500 au 31 mars 1968.

Le coût des opérations pour l'année a dépassé le revenu par \$2,107.

VÉRIFICATION

Les comptes et les opérations financières de la Société sont vérifiés par l'auditeur général du Canada. Ce rapport comprend:

Bilan indiquant l'actif, le capital et les réserves de la Société au 31 mars 1968, avec chiffres comparatifs au 31 mars 1967;

Relevé des recettes et des dépenses pour l'année close le 31 mars 1968 avec chiffres comparatifs pour l'année close le 31 mars 1967;

Rapport de l'auditeur général à la suite de l'examen fait par lui des livres de la Société.



AUDITOR GENERAL OF CANADA

Ottawa, June 10, 1968.

The Honourable J. J. Greene,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of the Farm Credit Corporation for the year ended March 31, 1968.

Section 15 of the Farm Credit Act requires the Corporation to establish a Reserve out of which may be paid "any losses sustained by the Corporation in the conduct of its business". The section further provides that the Corporation shall credit its net earnings each year to this Reserve until the amount of the Reserve equals the capital of the Corporation. At March 31, 1968 the capital of the Corporation amounted to \$35,500,000 while the Reserve amounted to \$1,529,051, having been reduced by \$40,239 due to losses on loans written off during the year.

As previously pointed out, the statutory lending rate of 5% on loans to farmers has not provided sufficient income to cover the interest paid on borrowings from the Government of Canada and administrative expenses applicable to loans made at this rate. The annual excess of expense over income is now being met each year by Parliamentary appropriation. The operating loss of \$3,809,176 for the year ended March 31, 1968, compared with a loss of \$2,578,741 for the previous year, has been recovered from the Department of Agriculture Vote 70.

While continuation of the policy of providing a Parliamentary appropriation to cover the annual operating loss of the Corporation will prevent further depletion of the Reserve by such losses, no provision has been made for the building up of the Reserve to an amount equivalent to the capital of the Corporation as is contemplated by the Farm Credit Act.

In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I now report that, in my opinion, subject to the foregoing:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year: and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. Henderson,
Auditor General of Canada.



AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Ottawa, le 10 juin 1968.

L'honorable J. J. Greene,
Ministre de l'Agriculture,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société du crédit agricole pour l'année terminée le 31 mars 1968.

L'article 15 de la Loi sur le crédit agricole exige que la Société établisse une réserve sur laquelle on peut acquitter "toute perte subie par la Société dans la conduite de ses affaires". L'article stipule en plus que la Société doit, à la fin de chaque année, porter à cette réserve ses bénéfices nets jusqu'à ce que le montant de la réserve égale le montant du capital de la Société. Au 31 mars 1968, le capital de la Société s'élevait à \$35,500,000 tandis que le solde de la réserve s'élevait à \$1,529,051 et accusait une diminution de \$40,239 en raison des pertes annulées sur les prêts au cours de l'année terminée.

Comme il a été signalé précédemment, le taux statutaire de 5 p. 100 applicable aux prêts consentis aux cultivateurs n'a pas fourni suffisamment de recettes pour couvrir les intérêts versés sur les sommes empruntées du gouvernement du Canada et les dépenses administratives des prêts consentis à ce taux. L'excédent annuel des dépenses sur les recettes est maintenant comblé chaque année par un crédit budgétaire du Parlement. La perte d'exploitation de \$3,809,176 pour l'année terminée le 31 mars 1968, au regard d'une perte de \$2,578,741 pour l'année précédente, a été comblée par le ministère de l'Agriculture, crédit 70.

Bien que le maintien de la mesure prévoyant un crédit budgétaire du Parlement pour combler la perte annuelle d'exploitation de la Société empêchera toute nouvelle diminution de la réserve par de telles pertes, elle ne prévoit aucune disposition pour le rétablissement de cette réserve à une somme égale au capital de la Société, tel que prévu par la Loi sur le crédit agricole.

Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare qu'à mon avis, compte tenu de ce qui précède:

- (a) la Société a tenu une comptabilité régulière
- (b) les états financiers de la Société
 - (i) ont été établis d'une manière conforme à celle de l'année précédente et sont conformes aux livres de la comptabilité
 - (ii) en ce qui concerne le bilan, il représente de façon exacte et juste la situation de la Société à la fin de l'exercice financier, et
 - (iii) pour ce qui est de l'état des recettes et des dépenses, il présente de façon exacte et juste, les recettes et les dépenses de la Société pour l'exercice financier; et
- (c) les opérations de la Société qui ont été portées à ma connaissance entrent dans les attributions de la Société en vertu de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre fidèle serviteur,

L'auditeur général du Canada,
A. M. Henderson.

FARM CREDIT CORPORATION (Established by the Farm Credit Act)

Balance Sheet as at March 31, 1968 (with comparative figures as at March 31, 1967)

ASSETS — ACTIF

	1968	1967	
Cash	\$ 4,333,888	\$ 2,119,302	Encaisses
Due from Government of Canada in respect of operating loss for the year	3,809,176	2,578,741	A recouvrer du gouvernement du Canada pour combler la perte d'exploitation de l'année financière
Accounts receivable	19,493	20,064	Comptes à recevoir
Loans to farmers, secured by first mortgages	944,418,009	770,554,169	Prêts aux cultivateurs, en première hypothèque
Loans to farm machinery syndicates	2,211,135	1,632,406	Prêts aux syndicats de machines agricoles
Agreements for sale	178,463	142,895	Contrats de vente
Real estate held for sale	64,201	67,176	Biens-fonds détenus pour fins de vente
Capital assets, at cost:			Actif immobilisé, au prix coûtant:
Automobiles	\$ 27,351	27,351	Automobiles
Office furniture and equipment	545,306	444,850	Ameublement et fournitures de bureau
	<u>572,657</u>	<u>472,201</u>	
Less: Accumulated depreciation	<u>342,090</u>	294,685	Moins: Amortissement
	<u>230,567</u>	<u>177,516</u>	
	<u>\$955,264,932</u>	<u>\$777,292,269</u>	

Certified correct:
Certifié exact:

Approved:
Approuvé:

le contrôleur
R. McIntosh

Comptroller

le président
G. Owen

Chairman

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE (Créée en vertu de la Loi sur le crédit agricole)

Bilan au 31 mars 1968 (avec chiffres comparatifs au 31 mars 1967)

LIABILITIES — PASSIF

	1968	1967	
Accounts payable	\$ 37,792	\$ 266,814	Comptes à payer
Interest accrued on Government of Canada loans	26,219,852	18,735,155	Intérêt couru sur les emprunts consentis par le gouvernement du Canada
Instalment prepayments, fire insurance recoveries, unearned appraisal fees and other deposits	5,775,955	4,209,617	Versements anticipés, obtentions d'assurances-feu, honoraires d'évaluations en dépôt, autres dépôts
Government of Canada loans in respect of:			Prêts consentis par le gouvernement du Canada:
Farm Credit Act	\$883,894,592	721,995,096	Loi sur le crédit agricole
Farm Machinery Syndicates Credit Act	2,290,500	1,597,000	Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles
	886,185,092	723,592,096	
Capital:			Capital:
Government of Canada — Capital paid in under the Farm Credit Act	35,500,000	28,900,000	Versé par le gouvernement du Canada en vertu de la Loi sur le crédit agricole
Reserve for losses — Farm Credit Act:			Réserves pour pertes — Loi sur le crédit agricole:
Balance at beginning of year	1,569,290	1,611,529	Solde au début de l'année
Deduct: Net loss on loans to farmers	40,239	42,239	Moins: Perte nette sur les prêts aux cultivateurs
Balance at end of year	1,529,051	1,569,290	Solde à la fin de l'année
Retained earnings from operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act:			Gains retenus des opérations effectuées sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles:
Balance at beginning of year	19,297	24,306	Solde au début de l'année
Deduct: Net operating loss for year	2,107	5,009	Moins: Perte nette d'exploitation pour l'année
Balance at end of year	17,190	19,297	Solde à la fin de l'année
	37,046,241	30,488,587	
	\$955,264,932	\$777,292,269	

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of June 10, 1968 to the Minister of Agriculture.

Le bilan actuel et les relevés des recettes et des dépenses ont été examinés et ont fait l'objet de mon rapport du 10 juin 1968 adressé au ministre de l'Agriculture.

L'auditeur général du Canada

A. M. Henderson

Auditor General of Canada

FARM CREDIT CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1968
(with comparative figures for the year ended March 31, 1967)

OPERATIONS UNDER THE FARM CREDIT ACT

	1968	1967
Income		
Interest earned on mortgage loans to farmers	\$43,202,515	\$34,151,751
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada	41,990,079	32,193,853
	1,212,436	1,957,898
Appraisal, legal and supervision fees	1,127,994	1,091,801
Other Income	140,878	59,937
	<u>2,481,308</u>	<u>3,109,636</u>
Expense		
Salaries (including \$40,372 for executive officers)	\$4,517,415	4,167,223
Employee benefits	304,399	285,717
Travel	593,819	532,199
Office accommodation	395,969	304,561
Printing, stationery and office supplies	121,318	112,520
Rental and maintenance of office equipment	91,135	72,547
Telephone	76,111	62,325
Postage and express	62,085	55,529
Depreciation of automobiles and office equipment	59,074	46,424
Appeal Boards — fees and expenses	15,648	11,879
Advertising	13,371	15,315
Professional services	11,385	15,886
Advisory Committee	5,099	7,891
Miscellaneous	49,774	24,957
	<u>6,316,602</u>	<u>5,714,973</u>
Less: Portion allocated to operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act	<u>26,118</u>	<u>26,596</u>
	6,290,484	5,688,377
Net operating loss, provided for by Department of Agriculture Vote 70	<u>\$ 3,809,176</u>	<u>\$ 2,578,741</u>

OPERATIONS UNDER THE FARM MACHINERY SYNDICATES CREDIT ACT

	1968	1967
Income		
Interest earned	\$ 123,732	\$ 76,423
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada	109,475	63,877
	14,257	12,546
Service charges	9,754	9,041
	24,011	21,587
Portion of Corporation expenses allocated to operations under this Act	26,118	26,596
Net operating loss charged to retained earnings	<u>\$ 2,107</u>	<u>\$ 5,009</u>

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Relevé des recettes et des dépenses, année close le 31 mars 1968
(avec chiffres comparatifs, année terminée le 31 mars 1967)

OPÉRATIONS SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

	1968	1967
Recettes		
Intérêts acquis sur les prêts aux cultivateurs	\$43,202,515	\$34,151,751
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouvernement du Canada	41,990,079	32,193,853
	1,212,436	1,957,898
Honoraires d'évaluation, de vacations et de surveillance	1,127,994	1,091,801
Autre revenu	140,878	59,937
	2,481,308	3,109,636
Dépenses		
Traitements (y compris \$40,372 pour les agents exécutifs)	\$4,517,415	4,167,223
Bénéfices aux employés	304,399	285,717
Frais de voyage	593,819	532,199
Loyers et entretien de bureaux	395,969	304,561
Impressions, papeterie et fournitures de bureau	121,318	112,520
Location et entretien du matériel de bureau	91,135	72,547
Téléphones	76,111	62,325
Affranchissement et messageries	62,085	55,529
Dépréciation d'automobiles, d'ameublement et de fournitures de bureau	59,074	46,424
Honoraires et dépenses des commissions d'appel	15,648	11,879
Publicité	13,371	15,315
Services professionnels	11,385	15,886
Comité consultatif	5,099	7,891
Divers	49,774	24,957
	6,316,602	5,714,973
Moins: Montant affecté aux opérations sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles	26,118	26,596
	6,290,484	5,688,377
Perte nette d'exploitation comblée par un crédit budgétaire du ministère de l'Agriculture, crédit 70	\$ 3,809,176	\$ 2,578,741

OPÉRATIONS SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT ACCORDÉ AUX SYNDICATS DE MACHINES AGRICOLES

	1968	1967
Recettes		
Intérêts acquis	\$ 123,732	\$ 76,423
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouvernement du Canada	109,475	63,877
	14,257	12,546
Frais de service	9,754	9,041
	24,011	21,587
Part des dépenses de la Société affectée aux opérations sous le régime de cette loi	26,118	26,596
Perte nette d'exploitation portée au compte des gains retenus	\$ 2,107	\$ 5,009

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING FARM CREDIT ACT MORTGAGE
LOAN ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1968**

	Number Nombre	Principal		Total
		Due Échu	Not Due Non échu	
		\$	\$	\$
British Columbia	2,636	171,636	50,765,921	50,937,557
Alberta	14,513	767,019	228,934,787	229,701,806
Saskatchewan	18,086	276,941	249,995,429	250,272,370
Manitoba	5,363	68,883	77,333,811	77,402,694
Ontario	13,849	383,581	196,192,902	196,576,483
Quebec	6,477	95,880	89,470,283	89,566,163
New Brunswick	872	16,650	8,732,436	8,749,086
Nova Scotia	425	22,494	3,968,091	3,990,585
Prince Edward Island	1,236	32,422	8,094,940	8,127,362
Newfoundland	25	471	512,618	513,089
NATIONAL	63,482	1,835,977	914,001,218	915,837,195

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING AGREEMENTS
FOR SALE ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1968**

	Number Nombre	Principal		Total
		Due Échu	Not Due Non échu	
		\$	\$	\$
British Columbia	—	—	—	—
Alberta	1	—	963	963
Saskatchewan	2	1	655	656
Manitoba	—	—	—	—
Ontario	10	234	47,406	47,640
Quebec	26	734	82,536	83,270
New Brunswick	16	32	41,163	41,195
Nova Scotia	—	—	—	—
Prince Edward Island	1	301	380	681
Newfoundland	—	—	—	—
NATIONAL	56	1,302	173,103	174,405

RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE, COMPTES ARRÊTÉS LE 31 MARS 1968

Interest — Intérêt			Other Charges Autres frais	TOTAL	
Due Échu	Not Due Non échu	Total			
\$	\$	\$	\$	\$	
228,394	1,110,669	1,339,063	7,808	52,284,428	Colombie-Britannique
900,717	7,926,913	8,827,630	42,479	238,571,915	Alberta
312,784	8,557,845	8,870,629	18,005	259,161,004	Saskatchewan
85,256	2,137,504	2,222,760	4,732	79,630,186	Manitoba
414,191	4,451,910	4,866,101	21,246	201,463,830	Ontario
60,991	1,756,235	1,817,226	14,431	91,397,820	Québec
5,241	220,264	225,505	1,096	8,975,687	Nouveau-Brunswick
14,936	75,410	90,346	1,150	4,082,081	Nouvelle-Écosse
23,097	175,697	198,794	1,606	8,327,762	Ile-du-Prince-Édouard
552	9,559	10,111	96	523,296	Terre-Neuve
2,046,159	26,422,006	28,468,165	112,649	944,418,009	TOTAL

RÉPARTITION PAR PROVINCE, AU 31 MARS 1968, DES SOLDES À PERCEVOIR D'APRÈS LES CONTRATS DE VENTE

Interest — Intérêt			Other Charges Autres frais	TOTAL	
Due Échu	Not Due Non échu	Total			
\$	\$	\$	\$	\$	
—	—	—	—	—	Colombie-Britannique
—	20	20	—	983	Alberta
3	—	3	—	659	Saskatchewan
—	—	—	—	—	Manitoba
169	957	1,126	—	48,766	Ontario
386	1,687	2,073	4	85,347	Québec
64	701	765	9	41,969	Nouveau-Brunswick
—	—	—	—	—	Nouvelle-Écosse
40	6	46	12	739	Ile-du-Prince-Édouard
—	—	—	—	—	Terre-Neuve
662	3,371	4,033	25	178,463	TOTAL



The wise use of credit helps farm families achieve a reasonable standard of living.
L'utilisation judicieuse du crédit aide la famille agricole à atteindre un niveau de vie raisonnable.

**STATEMENT OF OUTSTANDING LOANS
FROM THE MINISTER OF FINANCE
AS AT MARCH 31, 1968**

**RELEVÉ DES PRÊTS À REMBOURSER
AU MINISTRE DES FINANCES
AU 31 MARS, 1968**

FARM CREDIT ACT

Year Drawn Emprunté en	Amount Outstanding Montant impayé	Interest Rate Taux d'intérêt
	\$	%
1945—1946 to — à		
1951—1952	15,000,000	3
1953—1954	6,200,000	3.75
1954—1955	1,900,000	3.25
1955—1956	2,500,000	3.125
	2,200,000	3.25
1956—1957	3,500,000	3.375
	3,312,960	3.5
	3,558,549	4
1957—1958	5,241,963	4.125
	4,830,171	4.375
1958—1959	7,787,484	4
	2,379,412	4.25
	8,921,594	4.5
1959—1960	11,196,967	5
	13,315,337	5.75
1960—1961	10,447,275	5.75
	21,437,080	5
1961—1962	15,138,550	5
	15,257,002	4.5

LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

Year Drawn Emprunté en	Amount Outstanding Montant impayé	Interest Rate Taux d'intérêt
	\$	%
1962—1963	16,947,992	4.5
	7,621,577	5.5
	14,728,341	4.75
1963—1964	26,779,648	4.375
	26,267,345	4.75
1964—1965	72,497,941	5.375
	32,508,402	5.25
1965—1966	77,928,894	5.25
	41,643,670	5.375
	36,346,438	5.625
1966—1967	34,000,000	5.75
	58,000,000	5.875
	55,500,000	6
	34,500,000	5.875
1967—1968	43,183,839	5.3125
	58,316,161	6.125
	57,000,000	6.375
	36,000,000	6.875
TOTAL	\$883,894,592	

**FARM MACHINERY SYNDICATES
CREDIT ACT**

**LOI SUR LE CRÉDIT ACCORDÉ AUX
SYNDICATS DE MACHINES AGRICOLES**

Year Drawn Emprunté en	Amount Outstanding Montant impayé	Interest Rate Taux d'intérêt
	\$	%
1964—1965	27,500	5
1965—1966	273,000	4.875
	297,500	5.125
1966—1967	495,000	5.625
	247,500	5.75
1967—1968	300,000	5
	300,000	5.875
	350,000	6.1875
TOTAL	\$2,290,500	

**STATEMENT OF LOANS DISBURSED AND
OUTSTANDING BY FISCAL YEARS TO
MARCH 31, 1968**

**RELEVÉ AU 31 MARS 1968 DES PRÊTS
DÉBOURSÉS ET À RECOUVRER PAR
ANNÉE FINANCIÈRE**

Fiscal Year	Loans Disbursed		Cumulative Total of Loans Disbursed		Principal of Loans Outstanding End of Year	
	Prêts déboursés		Total cumulatif des prêts déboursés		Principal à recouvrer à la fin de l'année	
Année Financière	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant
		\$		\$		\$
1929—1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930—1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931—1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932—1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933—1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934—1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935—1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936—1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937—1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938—1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939—1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940—1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941—1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942—1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943—1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944—1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945—1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946—1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947—1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948—1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949—1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950—1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951—1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952—1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953—1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954—1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955—1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956—1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957—1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958—1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959—1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960—1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961—1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962—1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963—1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139
1964—1965	9,845	139,750,639	95,082	640,432,726	47,404	443,560,275
1965—1966	11,049	201,687,642	106,131	842,120,368	52,932	586,356,486
1966—1967	11,632	234,447,269	117,763	1,076,567,637	58,258	748,532,844
1967—1968	11,559	251,228,049	129,322	1,327,795,686	63,482	915,837,195

STATEMENT BY PROVINCES OF FARM CREDIT ACT LOANS DIBURSED DURING THE YEAR ENDED MARCH 31, 1968

	Part II — Partie II		Part III — Partie III	
	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant
		\$		\$
British Columbia	467	11,458,563	42	1,976,463
Alberta	2,511	57,067,629	64	2,512,586
Saskatchewan	3,407	73,152,352	64	2,378,140
Manitoba	1,146	25,157,967	72	2,478,670
Ontario	1,863	38,864,694	129	4,261,165
Quebec	1,037	15,113,169	445	11,017,631
New Brunswick	134	2,185,625	12	443,789
Nova Scotia	25	454,163	8	205,626
Prince Edward Island	112	1,963,204	10	286,219
Newfoundland	11	250,394	—	—
NATIONAL	10,713	225,667,760	846	25,560,289

STATEMENT BY PROVINCES OF FARM CREDIT ACT LOANS APPROVED DURING THE PAST FIVE FISCAL YEARS

	1963-1964		1964-1965		1965-1966	
	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant
		\$		\$		\$
British Columbia	355	5,632,100	487	9,934,800	611	14,014,600
Alberta	2,043	27,157,600	2,602	42,512,300	2,940	58,346,300
Saskatchewan	2,332	25,200,900	2,601	35,570,100	3,197	56,570,200
Manitoba	625	7,460,800	691	9,176,200	899	14,879,500
Ontario	1,796	24,766,000	2,131	34,461,200	2,210	42,695,300
Quebec	1,221	14,710,400	1,354	20,326,500	1,140	18,987,200
New Brunswick	83	945,200	72	821,300	81	1,304,400
Nova Scotia	74	821,800	77	964,100	58	1,006,800
Prince Edward Island	155	1,245,700	124	991,700	100	1,134,900
Newfoundland	5	68,600	3	55,700	2	45,700
NATIONAL	8,689	108,009,100	10,142	154,813,900	11,238	208,984,900

STATEMENT BY PROVINCES OF FARM CREDIT ACT LOANS DISBURSED TO MARCH 31, 1968

	Under the Canadian Farm Loan Act (1929-Oct. 4/59) Sous le régime de la Loi du prêt agricole canadien (1929-4 oct. 1959)		Under the Farm Credit Act (Oct. 5/59 - March 31, 1968)		
	Number Nombre	Amount Montant	Part II — Partie II		Part III —
			Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre
		\$		\$	
British Columbia	2,699	8,751,182	3,029	57,468,185	262
Alberta	9,954	28,146,771	17,191	277,712,921	427
Saskatchewan	13,366	48,327,821	21,018	305,359,201	451
Manitoba	6,342	19,884,810	5,568	87,274,255	207
Ontario	9,745	43,295,717	14,131	218,220,250	1,033
Quebec	9,173	22,454,666	5,252	68,150,557	1,699
New Brunswick	1,749	3,720,899	751	9,188,507	79
Nova Scotia	1,638	3,537,293	345	4,030,831	68
Prince Edward Island	2,094	5,041,427	962	8,967,863	56
Newfoundland	—	—	32	627,258	1
NATIONAL	56,760	183,160,586	68,279	1,036,999,828	4,283

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS DURANT L'ANNÉE CLOSE
LE 31 MARS 1968 AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE**

Total		
Number Nombre	Amount Montant	
	\$	
509	13,435,026	Colombie-Britannique
2,575	59,580,215	Alberta
3,471	75,530,492	Saskatchewan
1,218	27,636,637	Manitoba
1,992	43,125,859	Ontario
1,482	26,130,800	Québec
146	2,629,414	Nouveau-Brunswick
33	659,789	Nouvelle-Écosse
122	2,249,423	Ile-du-Prince-Édouard
11	250,394	Terre-Neuve
11,559	251,228,049	TOTAL

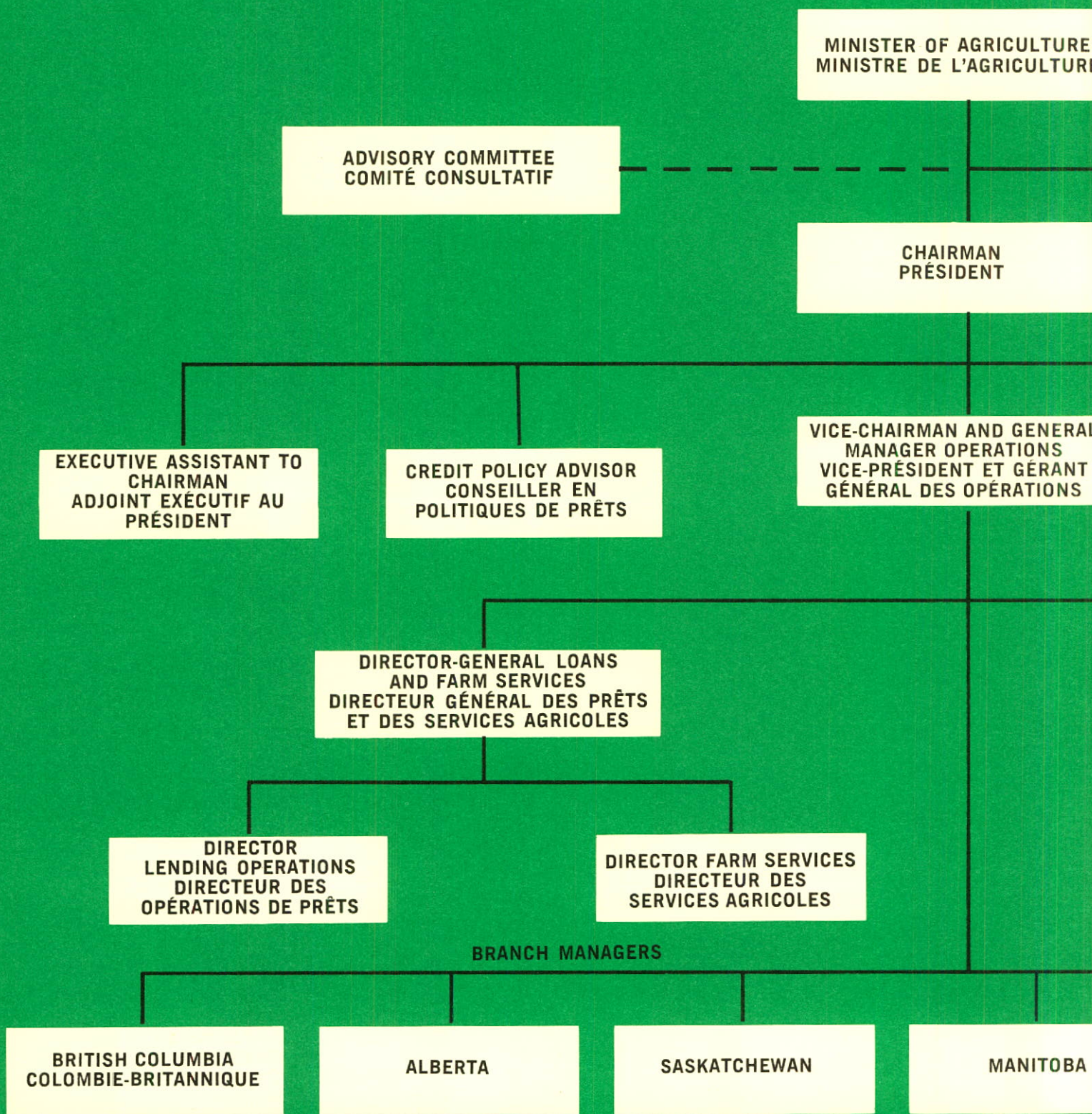
**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS APPROUVÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES
FINANCIÈRES AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE**

1966-1967		1967-1968		1963-1968		
Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	
	\$		\$		\$	
582	15,017,800	519	13,617,400	2,554	58,216,700	Colombie-Britannique
2,844	62,408,800	2,829	65,556,200	13,258	255,981,200	Alberta
3,656	72,046,700	3,665	80,618,600	15,451	270,006,500	Saskatchewan
1,122	22,160,200	1,211	27,933,300	4,548	81,610,000	Manitoba
2,042	43,332,600	2,012	43,956,600	10,191	189,211,700	Ontario
1,522	25,941,200	1,406	25,668,800	6,643	105,634,100	Québec
195	3,592,200	144	2,660,500	575	9,323,600	Nouveau-Brunswick
49	842,200	39	770,100	297	4,405,000	Nouvelle-Écosse
141	2,242,700	120	2,287,100	640	7,902,100	Ile-du-Prince-Édouard
14	363,100	9	167,900	33	701,000	Terre-Neuve
12,167	247,947,500	11,954	263,236,500	54,190	982,991,900	TOTAL

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS AU
31 MARS 1968 AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE**

Sous le régime de la Loi sur le crédit agricole (5 oct. 1959—31 mars 1968)			TOTAL TO MARCH 31, 1968 TOTAL AU 31 MARS 1968		
Partie III	Total		Number Nombre	Amount Montant	
Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant			
\$		\$		\$	
8,921,105	3,291	66,389,290	5,990	75,140,472	Colombie-Britannique
12,959,180	17,618	290,672,101	27,572	318,818,872	Alberta
11,742,805	21,469	317,102,006	34,835	365,429,827	Saskatchewan
5,242,850	5,775	92,517,105	12,117	112,401,915	Manitoba
25,817,375	15,164	244,037,625	24,909	287,333,342	Ontario
38,394,634	6,951	106,545,191	16,124	128,999,857	Québec
1,909,161	830	11,097,668	2,579	14,818,567	Nouveau-Brunswick
1,557,673	413	5,588,504	2,051	9,125,797	Nouvelle-Écosse
1,066,481	1,018	10,034,344	3,112	15,075,771	Ile-du-Prince-Édouard
24,008	33	651,266	33	651,266	Terre-Neuve
107,635,272	72,562	1,144,635,100	129,322	1,327,795,686	TOTAL

ORGANIZATION



ORGANIGRAMME



BOARD OF THE CORPORATION
MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ

LEGAL COUNSEL
CONSEILLER JURIDIQUE

PUBLIC RELATIONS OFFICER
AGENT DES
RELATIONS EXTÉRIEURES

SECRETARY AND DIRECTOR
ADMINISTRATIVE SERVICES
SECRÉTAIRE ET DIRECTEUR
DES SERVICES ADMINISTRATIFS

COMPTROLLER
FINANCIAL SERVICES
CONTRÔLEUR DES
SERVICES FINANCIERS

DIRECTOR
PERSONNEL SERVICES
DIRECTEUR DES
SERVICES DU PERSONNEL

GÉRANTS DES SUCCURSALES

ONTARIO

QUEBEC
QUÉBEC

ATLANTIC
PROVINCES DE L'ATLANTIQUE

MEMBERS OF THE CORPORATION

Chairman
Vice-Chairman
Member
Member
Member

GEORGE OWEN
WILLIAM H. OZARD
W. ESMOND JARVIS
ANDRÉ SAUMIER
JOSEPH F. PARKINSON

MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ

Président
Vice-Président
Membre
Membre
Membre

Secretary to Corporation

Secrétaire de la Société

W. RALPH deGRUCHY

HEAD OFFICE

SIÈGE SOCIAL

Chief Executive Officer
General Manager Operations
Director-General,
Loans & Farm Services
Director Administrative Services
Comptroller Financial Services
Director Lending Operations
Director Farm Services
Director Personnel Services
Credit Policy Advisor
Executive Assistant to Chairman
Legal Counsel
Public Relations Officer
Chief Accountant
Chief, Systems Development

G. OWEN
W. H. OZARD
W. A. DUNCAN
W. R. deGRUCHY
R. McINTOSH
A. H. HOLMES
A. H. HARRISON
C. S. CAMERON
H. D. CARR
E. J. SIVYER
W. A. REEVE
S. O. ROBINSON
P. A. LANOIX
C. A. RADLEY

Principal fonctionnaire exécutif
Gérant général des opérations
Directeur général des prêts
et des services agricoles
Directeur des services administratifs
Contrôleur des services financiers
Directeur des opérations de prêts
Directeur des services agricoles
Directeur des services du personnel
Conseiller en politiques de prêts
Adjoint exécutif au Président
Conseiller juridique
Agent des relations extérieures
Comptable en chef
Chef de l'élaboration des méthodes

MEMBERS OF THE ADVISORY COMMITTEE

Chairman
Victoria, British Columbia

High River, Alberta

Lorlie, Saskatchewan

Darlingford, Manitoba

Embro, Ontario

Douglas, Ontario

Wyman, Quebec

Verchères, Quebec

St. Paul, New Brunswick

Amherst, Nova Scotia

CHARLES E. S. WALLS

J. ALLEN BAKER

JOHN R. STILBORN

ALLAN ARNOTT

CHARLES MUNRO

HAROLD GALLAGHER

S. WYMAN MACKECHNIE

ROLAND PIGEON

FRANCIS GAUDET

GARNET FISHER

MEMBRES DU COMITÉ CONSULTATIF

Président
Victoria, Colombie-Britannique

High River, Alberta

Lorlie, Saskatchewan

Darlingford, Manitoba

Embro, Ontario

Douglas, Ontario

Wyman, Québec

Verchères, Québec

St-Paul, Nouveau-Brunswick

Amherst, Nouvelle-Écosse

CHAIRMEN OF APPEAL BOARDS

Oyama, British Columbia

Spruce Grove, Alberta

Pense, Saskatchewan

Graysville, Manitoba

Burgessville, Ontario

Warwick, Quebec

Grand Falls, New Brunswick

Grand Pré, Nova Scotia

St. Eleanor's, Prince Edward Island

VERNON ELLISON

J. HAROLD McLAUGHLIN

HOWARD N. LASBY

JOHN MURTA

FRED COHOE

JOSAPHAT CARRIER

ALBERT DESJARDINS

GORDON WOODMAN

CHARLES YEO

PRÉSIDENTS DES COMMISSIONS D'APPEL

Oyama, Colombie-Britannique

Spruce Grove, Alberta

Pense, Saskatchewan

Graysville, Manitoba

Burgessville, Ontario

Warwick, Québec

Grand Falls, Nouveau-Brunswick

Grand-Pré, Nouvelle-Écosse

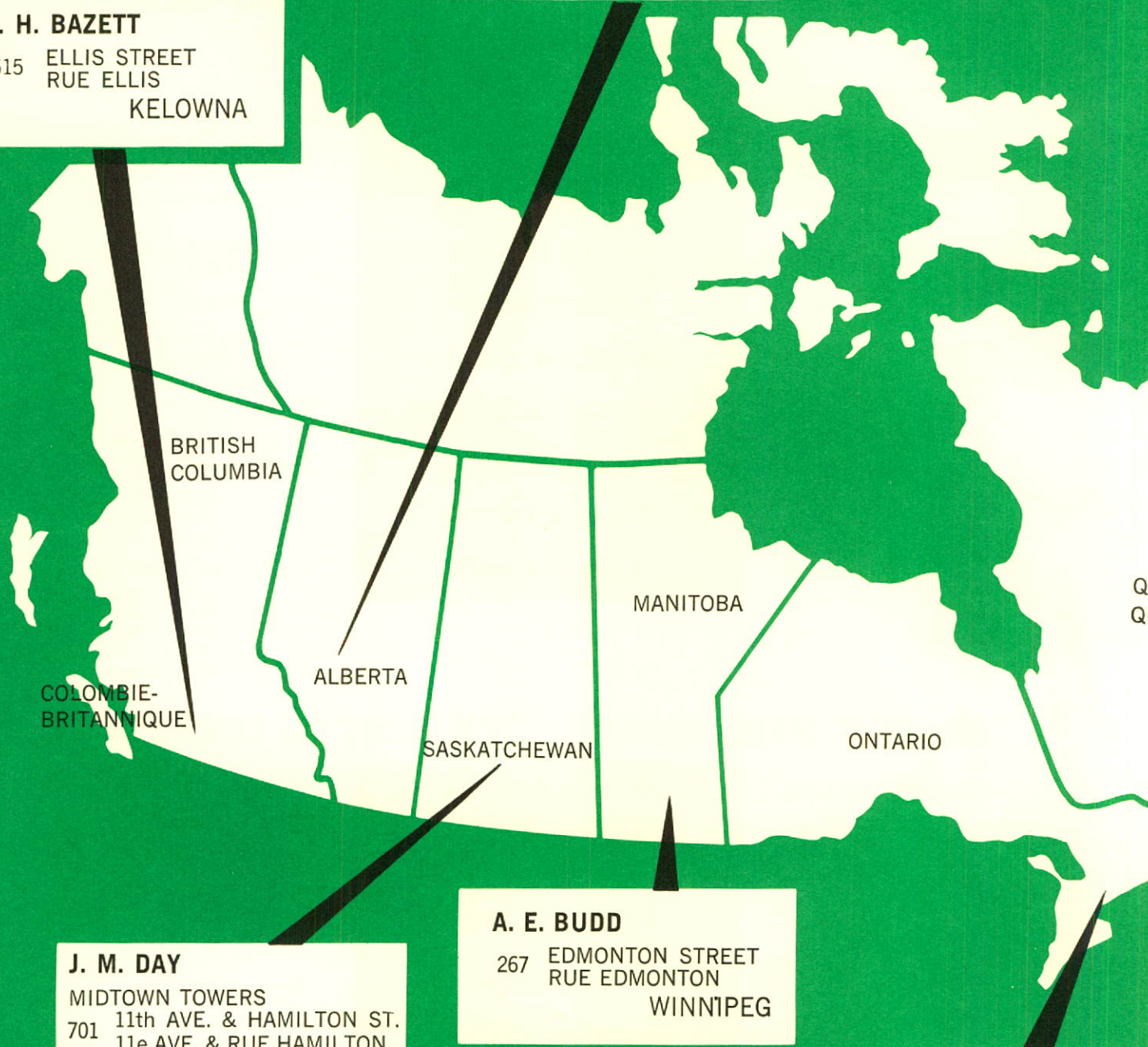
St Eleanor's, Ile-du-Prince-Édouard

W. G. O'BRIEN

400 CHANCERY HALL
#3 SIR WINSTON
CHURCHILL SQUARE
EDMONTON

R. H. BAZETT

1615 ELLIS STREET
RUE ELLIS
KELOWNA



J. M. DAY

MIDTOWN TOWERS
701 11th AVE. & HAMILTON ST.
11e AVE. & RUE HAMILTON
REGINA

A. E. BUDD

267 EDMONTON STREET
RUE EDMONTON
WINNIPEG

N. J. DENHOLM

20 EGLINTON AVE. EAST
AVE. EGLINTON-EST
TORONTO

BRANCH OFFICES MANAGERS

SUCCURSALES - GERANTS

A. F. LANGLOIS

PLACE LAURIER,
SUITE 410A-417
2700 BOULEVARD LAURIER
STE-FOY
QUEBEC 10

W. A. WEST

10 ALMA STREET
RUE ALMA
MONCTON

DISTRICT AND FIELD OFFICES

District offices shown in capital letters

BUREAUX DE DISTRICT ET DE CAMPAGNE

Bureaux de district indiqués et lettres majuscules

BRITISH COLUMBIA COLOMBIE-BRITANNIQUE

KELOWNA.

Chilliwack; Dawson Creek; Duncan; Fort St. John; Kamloops;
Langley; Smithers; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

CALGARY; EDMONTON; GRANDE PRAIRIE; RED DEER; VEGREVILLE; WETASKIWIN.

Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury;
Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort
MacLeod; Grande Prairie; Hanna; High River; Innisfail;
Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer;
Redwater; Stettler; St. Paul; Vegreville; Vermilion; Wain-
wright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

N. BATTLEFORD; PRINCE ALBERT; REGINA; SASKATOON; SWIFT CURRENT; YORKTON.

Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kel-
vington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw;
Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina;
Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current;
Tisdale; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard;
Yorkton.

MANITOBA

BRANDON; WINNIPEG.

Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden;
Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

BARRIE; CHATHAM; GUELPH; OTTAWA; WALKERTON; WOODSTOCK

Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex;
Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay;
Listowel; London; New Liskeard; North Bay; Orangeville;
Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St.
Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUEBEC QUEBÉC

QUEBEC; RIMOUSKI; ROBERVAL; ST-HYACINTHE; ST-JEAN; SHERBROOKE; VICTORIAVILLE.

Drummondville; Hull; Joliette; Lévis; Québec; Rimouski;
Roberval; Rouyn; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Sher-
brooke; Trois-Rivières; Valleyfield; Victoriaville; Waterloo.

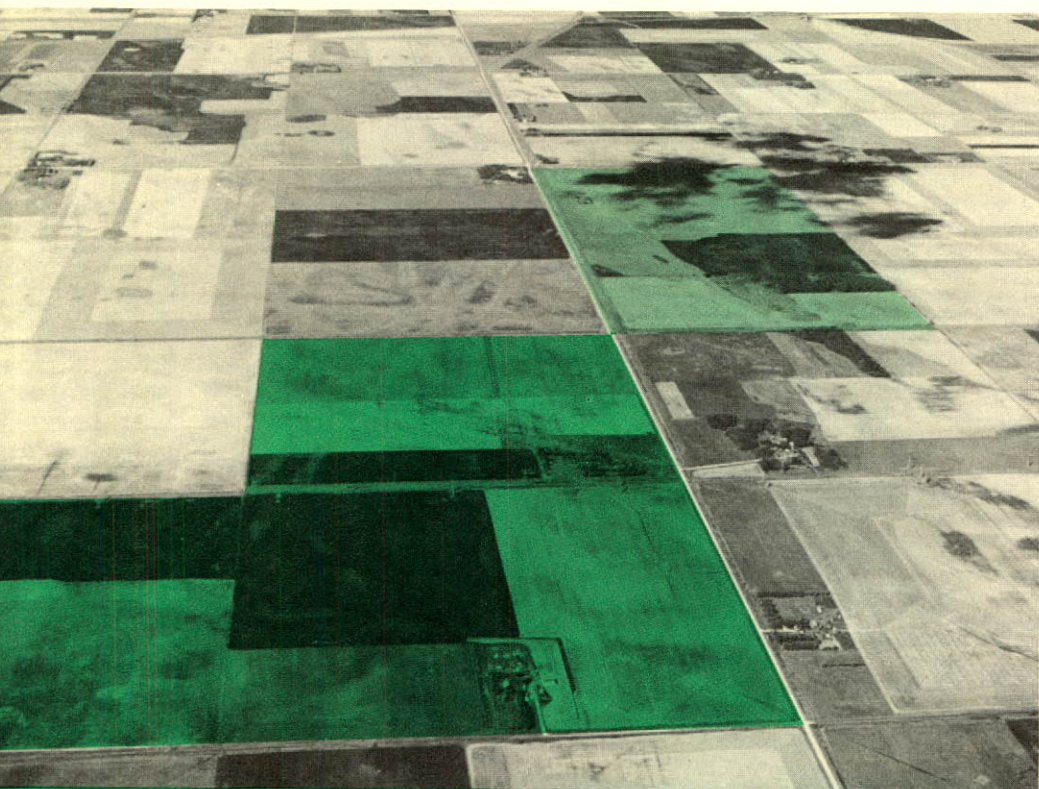
ATLANTIC ATLANTIQUE

GRAND FALLS; BRIDGETOWN; CHARLOTTETOWN.

Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown;
Truro; Windsor; Charlottetown.



Capital invested in modern hog accommodation
can be profitable.
Le capital investi dans une porcherie moderne
peut être profitable.



Credit can serve to make small farms into profitable businesses by expanding production inside as well as outside the line fences.

Le crédit peut servir à transformer des petites fermes en des entreprises rentables tant par l'augmentation de la production que par l'agrandissement des fermes.



FARM CREDIT CORPORATION, Sir John Carling Building, P.O. Box 4209, Postal Station E, Ottawa 1
SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE, Édifice Sir John Carling, C.P. 4209, Succursale Postale E, Ottawa 1

